

Jahresbericht

zum 30.06.2010

für das Rumpfgeschäftsjahr vom 23.11.2009 bis 30.06.2010

für das Richtlinienkonforme Sondervermögen

BayernInvest FX-Alpha-Fonds

Anlagepolitik

Seit Dezember 2009 erlitt der Euro einen massiven weltweiten Vertrauensverlust und die Unsicherheit hält weiterhin an. Die Schuldenkrise in Europa, verbunden mit der Unmöglichkeit, die wirtschaftlichen Ungleichgewichte im Euro-Raum wie früher über die Wechselkurse auszugleichen, hat an den Devisenmärkten in den letzten Monaten zu deutlich höheren Volatilitäten geführt.

In dieser Situation entschloss sich die Schweizerische Nationalbank (SNB) angesichts eines stark steigenden Frankenkurses, welcher der einheimischen Exportindustrie zu schaden drohte, sowie auf Grund einer befürchteten heraufziehenden Deflation, den Franken mit massiven Euro-Käufen zu stützen. Dies führte im zweiten Quartal 2010 zu heftigen Kursbewegungen.

Der US Dollar konnte sich dank seines „Save Haven“-Effekts kurzfristig behaupten; der Kursverlauf zum Schweizerfranken erfuhr jedoch ebenfalls eine bedeutende Steigerung der Volatilität.

Nachdem die SNB ihre Stützungskäufe einstellte, gaben sowohl der Euro als auch der US Dollar gegenüber dem Schweizerfranken beträchtlich nach. Die starke Stellung des Schweizerfrankens ist wie diejenige des kanadischen Dollars im Wesentlichen auch auf den soliden Staatshaushalt dieser beiden Staaten zurückzuführen.

Für die kommenden Sommermonate dürfte eine rückläufige Volatilität der Devisenkurse zu erwarten sein, falls die Regierungen sich bei ihren Unruhe stiftenden politischen Verlautbarungen zur wirtschaftlichen Lage zurückhalten und die Geldmarktpolitik weltweit in einer vorläufigen Warteschleife verharren sollte.

Ob das Vertrauen in die europäischen Länder und ihre Währungen jedoch wieder hergestellt werden kann, wird sich erst in den nächsten Monaten zeigen. Als hilfreich zu werten ist die bereits erfolgte klare Zusage von China zur Beibehaltung ihrer Währungsreserven in Euro.

Das Ansinnen der USA weitere Schuldenpakete für eine Stimulierung der Konjunktur einzusetzen, ist am G20-Gipfel in Kanada von den übrigen Teilnehmern klar verworfen worden. Kurzfristige Aufwertungen des US Dollars betrachten wir als eine vorübergehende Erscheinung. Diese werden sich negativ auf das bereits hohe Handelsbilanzdefizit der USA auswirken, was längerfristig wiederum zu einer Abschwächung des US Dollars führen wird.

Eine weitere Unsicherheit für die Märkte sehen wir im Ruf nach strengeren regulatorischen Vorschriften im Finanzsektor. Es ist zu hoffen, dass hier der Bogen nicht überspannt wird.

Der FX-Alpha-Fonds konnte sich in den ersten vier Monaten dieses Jahres durch eine stabile Performance auszeichnen. Die Interventionen der SNB verzerrten allerdings im vergangenen Mai den US Dollar/Schweizerfranken-Kurs künstlich, was kurzfristig auch die Fonds-Performance belastete. Da der Fonds sich gezielt auf eine intensive Beobachtung und Analyse der Wechselkursschwankungen fokussiert und rasch auf letztere reagiert, dabei aber stark risikobehafteten Transaktionen bei ungewöhnlichen Kursausschlägen vermeidet, konnten auch die temporären Performance-Abweichungen des Monats Mai im Folgemonat wieder korrigiert werden.

Das Ziel ist es, weiterhin stabile Performances für den FX-Alpha-Fonds zu erzielen, unabhängig von weiteren Turbulenzen, welche möglicherweise in nächster Zeit noch auf den Devisenmärkten auftreten könnten.

Die Anlagepolitik des Bondportfolios folgt dem Gedanken des absoluten Returns. Die Auswahl der Anleihen wird nach einem relativ Value-Ansatz umgesetzt. Das Universum umfasst Emittenten mit dem Sitz in Europa wobei ein Mindestrating von BBB- einzuhalten ist. Die Struktur der verwendeten Gattungen wurde bereits zu Beginn des Berichtszeitraumes dahingehend aufgestellt, dass mehrheitlich in Unternehmensanleihen und Pfandbriefe investiert wurde. Die wesentliche Begründung dafür war, dass zu dem betroffenen Zeitpunkt der Trade-off zwischen Rendite und Risiko sehr deutlich zugunsten der Unternehmensanleihen sprach. Zum Berichtszeitpunkt betrug der Anteil der Unternehmensanleihen 48,46% und der Anteil der Pfandbriefe 14,46% des Fondsvolumens. Staatsanleihen befanden sich am Stichtag nicht im Portfolio. Die Staatsanleihen litten beinahe den gesamten Berichtszeitraum hindurch an der Unsicherheit der Refinanzierung der Mittelmeeranrainerstaaten insbesondere Griechenlands. Demgegenüber hatten die zur Auswahl stehenden Unternehmen ihre Bilanzen soweit umgebaut, dass diese nicht mehr größere Risiken beinhalteten. Die Entwicklung des Ratingniveaus bzw. der Rating-Shift während des Berichtszeitraumes wurde bei der Zusammenstellung des Portfolios als Chance genutzt attraktive Renditen in den Fonds aufzunehmen.

Durch die Entwicklung der Renditen bzw. der Risikoaufschläge bei den Unternehmensanleihen seit dem Aufbau des Portfolios, besteht kein Handlungsbedarf die Struktur bzw. Allokation zu verändern. Die Duration von derzeit knapp über 3 Jahren ist gegenüber dem Investitionsumfeld als ausreichend zu bezeichnen. Bei den nächsten Investitionsschritten wird darauf zu achten sein, ob durch das gesunkene Spreadniveau eine auskömmliche Rendite nur durch die Aufnahme von Risiko erwirtschaftet werden kann.

Jahresbericht zum 30.06.2010

0529 - BayernInvest FX-Alpha-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0X80N7



Bestandswährung: EUR

Vermögensaufstellung zum 30.06.2010

Wertpapiervermögen	93.782.625,38	62,93
Börsengehandelte Wertpapiere	93.782.625,38	62,93
Verzinsliche Wertpapiere	93.782.625,38	62,93

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand zum 30.06.2010	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fondsvermögen
<i>Corporates (inkl. Financials)</i>						<i>72.229.583,38</i>	<i>48,46</i>
4.625% Daimler AG Medium Term Notes v.09(14)	EUR	8.500.000,00	8.500.000,00	0,00	107,24 %	9.115.613,35	6,12
6.000% Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2009(17)	EUR	7.000.000,00	7.000.000,00	0,00	114,52 %	8.016.571,50	5,38
7.875% Daimler Intl Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2009(14)	EUR	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	117,26 %	1.758.955,65	1,18
7.750% Daimler Intl Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2009(12)	EUR	1.400.000,00	1.400.000,00	0,00	109,61 %	1.534.556,66	1,03
5.000% Commerzbank AG MTN-IHS S.695 v.09(14)	EUR	4.000.000,00	4.000.000,00	0,00	107,39 %	4.295.553,60	2,88
0.691% Landesbank Saar FLR-IHS.S.518 v.05(15)	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	98,52 %	1.970.420,00	1,32
3.875% BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2010(17)	EUR	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	102,97 %	1.544.509,20	1,04
4.375% Gas Natural CM S.A. EO-Medium-Term Notes 2009(16)	EUR	4.000.000,00	4.000.000,00	0,00	98,38 %	3.935.345,60	2,64
4.375% Deutsche Bahn Finance B.V. EO-Med.-Term Notes 2009(21)	EUR	5.000.000,00	6.000.000,00	1.000.000,00	108,05 %	5.402.400,00	3,62
4.625% EADS Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2009(16)	EUR	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	104,82 %	3.144.694,80	2,11
5.375% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2009(13)	EUR	1.800.000,00	1.800.000,00	0,00	109,51 %	1.971.145,62	1,32
5.250% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2009(11)	EUR	3.000.000,00	5.000.000,00	2.000.000,00	102,59 %	3.077.712,00	2,07
6.125% BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2009(12)	EUR	10.000.000,00	10.000.000,00	0,00	107,02 %	10.702.428,00	7,18
6.400% Citigroup Inc. EO-Medium-Term Notes 2008(13)	EUR	5.500.000,00	5.500.000,00	0,00	106,95 %	5.882.177,40	3,95
5.000% Landesbank Baden-Württemberg Inh.-Schv.Em.506 v.02(2014)	EUR	9.000.000,00	9.000.000,00	0,00	109,75 %	9.877.500,00	6,63
<i>Pfandbriefe, Kommunalobligationen</i>						<i>21.553.042,00</i>	<i>14,46</i>
3.250% DEPFA ACS BANK EO-Securities 2005(12) Reg.S	EUR	10.000.000,00	10.000.000,00	0,00	97,60 %	9.760.400,00	6,55
0.699% Deutsche Pfandbriefbank AG FLR-MTN OPF S.953 05(10)	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	99,90 %	1.998.000,00	1,34
3.875% DEPFA ACS BANK EO-Med.-T. Notes 2006(16)	EUR	11.000.000,00	11.000.000,00	0,00	89,04 %	9.794.642,00	6,57
Summe Verzinsliche Wertpapiere						93.782.625,38	62,93

Jahresbericht zum 30.06.2010

0529 - BayernInvest FX-Alpha-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0X80N7

Bestandswährung: EUR

Derivate

Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen

Optionsrechte	-6.589.582,33	-4,42
Optionsrechte auf Devisen	-6.589.582,33	-4,42

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand zum 30.06.2010	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fondsvermögen
CALL USD/CHF 07.10.10 1,105	OTC	STK	33.600.000,00	1,08 USD	-435.941,86	-0,29
CALL USD/CHF 29.09.10 1,09	OTC	STK	36.000.000,00	1,08 USD	-596.245,38	-0,40
CALL USD/CHF 30.09.10 1,09	OTC	STK	20.000.000,00	1,08 USD	-333.628,97	-0,22
CALL USD/CHF 30.11.10 1,08	OTC	STK	40.000.000,00	1,08 USD	-1.006.848,98	-0,68
PUT USD/CHF 15.11.10 1,11	OTC	STK	40.000.000,00	1,08 USD	-1.472.678,00	-0,99
PUT USD/CHF 22.11.10 1,135	OTC	STK	20.000.000,00	1,08 USD	-1.027.165,97	-0,69
PUT USD/CHF 24.09.10 1,13	OTC	STK	40.000.000,00	1,08 USD	-1.717.073,17	-1,15
Summe Optionsrechte auf Devisen					-6.589.582,33	-4,42

Devisen-Derivate	955.755,78	0,64
Devisenterminkontrakte (Verkauf)	1.104.356,58	0,74

Offene Positionen

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand zum 30.06.2010	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fondsvermögen
Devisenterminkontrakt Verkauf USD CHF 22.07.10	OTC	NOM in 1000	23.333,33	1,08 USD	790.285,77	0,53
Devisenterminkontrakt Verkauf USD CHF 28.07.10	OTC	NOM in 1000	14.393,33	1,08 USD	108.867,84	0,07
Devisenterminkontrakt Verkauf USD CHF 19.08.10	OTC	NOM in 1000	10.000,00	1,08 USD	205.202,97	0,14
Summe Devisentermingeschäfte (Verkauf)					1.104.356,58	0,74

Jahresbericht zum 30.06.2010

0529 - BayernInvest FX-Alpha-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0X80N7

Bestandswährung: EUR

Devisenterminkontrakte (Kauf)

-148.600,80 -0,10

Geschlossene Positionen

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand zum 30.06.2010	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
Devisenterminkontrakt Kauf USD CHF 01.10.10	OTC	NOM in 1000	22.957,40	CHF	-148.600,80	-0,10
Summe Devisentermingeschäfte (Kauf)					-148.600,80	-0,10

Jahresbericht zum 30.06.2010

0529 - BayernInvest FX-Alpha-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0X80N7



Bestandswährung: EUR

Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds

58.994.112,69 39,58

Bankguthaben

58.994.112,69 39,58

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand zum 30.06.2010	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fondsvermögen
Bankguthaben EUR (BNP Paribas S.A.)	EUR	2.938.603,56	% 100	2.938.603,56	1,97
Bankguthaben CHF (BNP Paribas S.A.)	CHF	218.102,25	% 100	165.178,92	0,11
Bankguthaben USD (BNP Paribas S.A.)	USD	2.301.855,10	% 100	1.890.330,21	1,27
Tagesgeld EUR (WestLB)	EUR	18.000.000,00	% 100	18.000.000,00	12,08
Tagesgeld EUR (Anglo Irish Bank Corporation PLC)	EUR	24.000.000,00	% 100	24.000.000,00	16,10
Tagesgeld EUR (DKB)	EUR	12.000.000,00	% 100	12.000.000,00	8,05
Summe Bankguthaben				58.994.112,69	39,58

Sonstige Vermögensgegenstände

2.041.749,42 1,37

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand zum 30.06.2010	Kurswert in EUR	in % vom Fondsvermögen
Zinsansprüche	EUR	2.041.749,42	2.041.749,42	1,37
Summe Sonstige Vermögensgegenstände			2.041.749,42	1,37

Jahresbericht zum 30.06.2010

0529 - BayernInvest FX-Alpha-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0X80N7

Bestandswährung: EUR

Sonstige Verbindlichkeiten

-149.533,84 -0,10

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand zum 30.06.2010	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
Prüfungskosten	EUR	-8.823,00	-8.823,00	-0,00
Depotbankvergütung	EUR	-13.135,19	-13.135,19	-0,01
Druck- und Veröffentlichungskosten	EUR	-120,00	-120,00	-0,00
Verwaltungsvergütung	EUR	-127.455,65	-127.455,65	-0,09
Summe Sonstige Verbindlichkeiten			-149.533,84	-0,10

Jahresbericht zum 30.06.2010

0529 - BayernInvest FX-Alpha-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0X80N7

Übersicht über das Fondsvermögen

	23.11.2009	30.06.2010
Fondsvermögen	10.000.000,00	149.035.127,10
Anteile im Umlauf	100.000,00	1.463.669,00
Anteilwert	100,00	101,82

Struktur des Fondsvermögens



Jahresbericht zum 30.06.2010

0529 - BayernInvest FX-Alpha-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0X80N7

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§ 9 Abs. 5 Satz 4 DerivateV)

50%	USD 3M Cash (bis 17.01.2010)
50%	CHF 3M Cash (bis 17.01.2010)
10%	iBoxx EUR Sovereigns (ab 18.01.2010)
20%	iBoxx EUR Corporates (ab 18.01.2010)
35%	USD 3M Cash (ab 18.01.2010)
35%	CHF 3M Cash (ab 18.01.2010)

Potentieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 10 Abs. 1 Satz 2 und 3 DerivateV

kleinster potentieller Risikobetrag	0,20%
größter potentieller Risikobetrag	3,41%
durchschnittlicher potentieller Risikobetrag	1,85%

Jahresbericht zum 30.06.2010

0529 - BayernInvest FX-Alpha-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0X80N7

Marktdaten

Wertpapierkurse

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Das Sondervermögen ist teilweise in Produkten investiert, bei denen zum Abschlussstichtag infolge der Finanzmarktkrise ein liquider Markt nicht vorhanden war. Die Bewertung erfolgte insoweit mit geschätzten Zeitwerten auf der Grundlage von indikativen Broker-Quotierungen oder Bewertungsmodellen.

Devisenkurse

US Dollar	1,217700 USD = 1 EUR (Euro)
Schweizer Franken	1,320400 CHF = 1 EUR (Euro)

Terminbörse

OTC - Over-the-counter

Jahresbericht zum 30.06.2010

0529 - BayernInvest FX-Alpha-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0X80N7

Bestandswährung: EUR

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

Umsätze, die aus Kapitalmaßnahmen hervorgehen (technische Umsätze), werden als Zu- oder Abgang ausgewiesen.

Käufe und Verkäufe in Wertpapiere, Investmentanteile und Schuldscheindarlehen

Marktzuordnung zum Berichtsstichtag

Börsengehandelte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
3.875% Credit Suisse (London Branch) EO-Medium-Term Notes 2010(17)	EUR	4.000.000,00	4.000.000,00
4.625% Electricité de France (E.D.F.) EO-Medium-Term Notes 2009(24)	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00
6.125% Credit Suisse (London Branch) EO-Medium-Term Nts 2008(14)	EUR	4.000.000,00	4.000.000,00
4.625% UBS AG (London Branch) EO-Medium-Term Notes 2009(12)	EUR	5.000.000,00	5.000.000,00
2.710% VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG Med.Term Notes v.09(11)	EUR	5.000.000,00	5.000.000,00
5.300% Griechenland EO-Notes 2009(26)	EUR	4.000.000,00	4.000.000,00
5.400% Irland EO-Treasury Bonds 2009(25)	EUR	7.000.000,00	7.000.000,00

Jahresbericht zum 30.06.2010

0529 - BayernInvest FX-Alpha-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0X80N7

Bestandswährung: EUR

Umsätze in Derivaten

In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte. Bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.

Optionsrechte

Optionsrechte auf Devisen

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Volumen in 1000
Verkaufte Kaufoptionen (Basiswert(e): USD/CHF)	EUR	4.189,00
Verkaufte Verkaufsoptionen (Basiswert(e): USD/CHF)	EUR	7.595,06

Devisen-Derivate

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Volumen in 1000
Devisenterminkontrakt Kauf USD/CHF	NOM	123.728,08

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Volumen in 1000
Devisenterminkontrakt Verkauf USD/CHF	NOM	315.877,25

Jahresbericht zum 30.06.2010

0529 - BayernInvest FX-Alpha-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0X80N7

Bestandswährung: EUR

Ertrags- und Aufwandsrechnung inkl. Ertragsausgleich für den Zeitraum vom 23.11.2009 bis 30.06.2010

Ertragsposition	Gesamtwert in EUR	EUR je Anteil
Zinsen aus Wertpapieren inländischer Aussteller	709.580,91	0,48
Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	46.242,41	0,03
Zinsen aus Wertpapieren ausl. Aussteller	2.063.959,86	1,42
Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland	312.326,53	0,21
Erträge insgesamt	3.132.109,71	2,14

Aufwandsposition	Gesamtwert in EUR	EUR je Anteil
Zinsen aus Kreditaufnahmen	10,26	0,00
Verwaltungsvergütung	1.222.216,73	0,84
Depotbankvergütung	135.811,87	0,09
Berichts- und Reportingkosten	3.119,63	0,00
Prüfungskosten	8.823,00	0,01
Aufwendungen insgesamt	1.369.981,49	0,94

Ordentlicher Nettoertrag	1.762.128,22	1,20
---------------------------------	---------------------	-------------

Realisierte Gewinne	9.826.980,27	6,71
Realisierte Verluste	-10.211.549,33	-6,97

Jahresbericht zum 30.06.2010

0529 - BayernInvest FX-Alpha-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0X80N7

Total Expense Ratio in %

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Rumpfgeschäftsjahres aus.

1,25 %

Angaben zu den Kosten gem. § 41 Abs. 5 und 6 InvG

Im Rumpfgeschäftsjahr vom 23. November 2009 bis 30. Juni 2010 erhielt die Kapitalanlagegesellschaft BayernInvest KAG für das Sondervermögen BayernInvest FX-Alpha-Fonds keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Depotbank oder an Dritte geleistete Vergütungen und Aufwendungserstattungen, bis auf von Brokern zur Verfügung gestellte Finanzinformationen für Research-Zwecke.

Jahresbericht zum 30.06.2010

0529 - BayernInvest FX-Alpha-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0X80N7

Bestandswährung: EUR

Entwicklung des Fondsvermögens

	2009 / 2010	Whg.	2009 / 2010	Whg.
Fondsvermögen am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres			10.000.000,00	EUR
Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen:	137.667.057,51	EUR		
Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen:	0,00	EUR		
Mittelzufluss / -abfluss (netto):			137.667.057,51	EUR
Ordentlicher Nettoertrag			1.762.128,22	EUR
Realisierte Gewinne			9.826.980,27	EUR
Realisierte Verluste			-10.211.549,33	EUR
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste			1.145.409,01	EUR
Ertragsausgleich			-1.154.898,58	EUR
Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres			149.035.127,10	EUR

Jahresbericht zum 30.06.2010

0529 - BayernInvest FX-Alpha-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0X80N7

Bestandswährung: EUR

Ausschüttungsberechnung

	Gesamtwert in EUR	Je Anteil in EUR
Ordentlicher Nettoertrag	1.762.128,22	1,20
Realisierte Gewinne	9.826.980,27	6,71
Für Ausschüttung verfügbar	11.589.108,49	7,91
Abgeführte Steuern:		
Kapitalertragsteuer 25 %	474.781,58	0,32
Solidaritätszuschlag	26.112,99	0,02
Abgeführte Steuern gesamt	500.894,57	0,34
Ordentlicher Gewinnvortrag	1.261.233,65	0,86
Außerordentlicher Gewinnvortrag	9.826.980,27	6,71
	11.589.108,49	7,91

Jahresbericht zum 30.06.2010

0529 - BayernInvest FX-Alpha-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0X80N7

Bestandswährung: EUR

Aufsichtsrat

Nils Niermann	Vorsitzender	Bayerische Landesbank, München
Stefan W. Ropers	stellvertretender Vorsitzender	Bayerische Landesbank, München
Bernd Mayer		Bayerische Landesbank, München
Dr. Detlev Gröne		Bayerische Landesbank, München
Dr. Rudolf Fuchs		Spk. Mainfranken Würzburg
Georg Jewgrafow		Bayerische Landesbank, München
Helmut Späth		Versicherungskammer Bayern, München
Oliver Dressler		Bayerische Landesbank, München
Walter Pache		Sparkasse Günzburg-Krumbach

Depotbank

BNP Paribas S.A.	Grüneburgweg 14, 60322 Frankfurt am Main
Eigenmittel lt. § 10 KWG: EUR 639.000.000 (30.06.2010)	

Verwaltung

BayernInvest Kapitalanlagegesellschaft mbH	München
Gezeichnetes und eingezahltes Eigenkapital:	2.600.000 (31.12.2009)
Eigenmittel nach § 10 KWG:	9.621.291 (31.12.2009)

Geschäftsleitung

Reinhard Moll	Sprecher
Dr. Oliver Schlick	

Wirtschaftsprüfer

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Ganghoferstraße 29, 80339 München

Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers

Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers:

Wir haben gemäß § 44 Absatz 5 des Investmentgesetzes (InvG) den Jahresbericht des Sondervermögens BayernInvest FX-Alpha-Fonds für das Rumpfgeschäftsjahr vom 23. November 2009 bis 30. Juni 2010 geprüft. Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des InvG liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalanlagegesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach § 44 Absatz 5 InvG unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf den Jahresbericht wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Sondervermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die Angaben im Jahresbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresbericht und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Kapitalanlagegesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht den gesetzlichen Vorschriften.

München, den 17. September 2010

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Warnke
Wirtschaftsprüfer

Ambros
Wirtschaftsprüfer